

**Abitibi Asbestos
Mining Company
Limited**

**ANNUAL REPORT
1979**

DIRECTORS

Raynerd B. Carson,
Nanaimo, B.C.,
Prospector and
Mining Consultant

Leonard M. Copeland,
Thurso, Quebec,
Director, Special Projects
James MacLaren Company Limited,
an integrated pulp
and paper company

E. Jacques Courtois, Q.C.,
Montreal, Quebec,
Partner,
Courtois, Clarkson,
Parsons & Tétrault

Garth A. C. MacRae
Toronto, Ontario
Vice-President, Finance
Brinco Limited

James C. O'Rourke,
Toronto, Ontario,
Vice-President, Mining,
Brinco Limited

Hugh R. Snyder,
Toronto, Ontario,
President and
Chief Executive Officer,
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart,
Norwalk, Conn.,
President,
Natural Resources Consultants

OFFICERS

President:
E. Jacques Courtois, Q.C.

Vice-President:
James C. O'Rourke

Secretary:
Norbert M. Peters

Treasurer:
John J. Goodchild, C.A.

HEAD OFFICE

Suite 2200
630 Dorchester Blvd. W.
Montreal, Quebec

EXECUTIVE OFFICES

20 King Street West
Toronto, Ontario
M5H 1C4

REGISTRAR

Guaranty Trust Company
of Canada
Toronto, Ontario

TRANSFER AGENTS

Guaranty Trust Company
of Canada,
Montreal, Quebec and
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

*for shareholders resident in
the United States of America

The Company will, when it becomes available, furnish without charge a copy of its Annual Report on Form 10-K which will be filed pursuant to the United States Securities Exchange Act of 1934 for the fiscal year ended December 31, 1979, on the written request of any shareholder of record on February 11, 1980 or of any other person who represents in good faith that he was the beneficial owner of shares of the Company on February 11, 1980. Such request should be directed to the Secretary of the Company, 20 King Street West, Toronto, Ontario, M5H 1C4. The copy of Form 10-K furnished will include all financial statements and schedules, but not exhibits. A copy of any such exhibit will be provided upon written request and subject to the payment of the Company's reasonable expenses in furnishing such copy.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

On behalf of the Board of Directors, we are pleased to present the Annual Report for the year ended December 31, 1979.

The Company is continuing to investigate the possibility of joint venture arrangements with various partners for the development of the Company's asbestos deposits. Although interest has been shown, there are no commitments to participate at this time. Market investigations have included discussions with Canadian and foreign asbestos producers and marketing outlets. Some improvement in the ability of asbestos markets to absorb new production is expected during the mid-1980's.

Proposals have been solicited from various engineering firms for the review of cost data and conceptual designs. This work will be directed at a scaled-down project from that previously discussed, the production from which might be more readily absorbed by markets.

Field activities have been limited to maintenance of the site facilities during the year.

The shares of the Company are traded principally through the facilities of the Montreal Stock Exchange. The high and low trading prices for the Company's shares in 1979 were \$0.95 and \$0.62 and in 1978, \$1.24 and \$0.53. The Company has not paid any dividends.

Management Discussion and Analysis

During 1979, the Company's principal activities were limited to investigation of asbestos marketing conditions, both present and future, and of methods by which the Company could finance its ongoing operations. Other activities were related to the protection of plant and equipment at the property site. The Company is not currently engaged in mining and processing, or in commercial operations.

The net loss for the year ended December 31, 1979 was \$214,643 compared to a net loss of \$167,227 for 1978. The increase is due largely to greater interest charges, reflecting increased borrowings and higher rates of interest.

Summary of Operations

The following Summary Statement of Operations and Deficit and the Summary Statement of Deferred Exploration and Development Expenses disclose the principal expenditures of or for the benefit of the Company for the five-year period ended December 31, 1979 expressed in Canadian dollars.

SUMMARY STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

Year Ended December 31

	1979	1978	1977	1976	1975
Salaries	\$ —	\$ —	\$ 4,000	\$ 7,677	\$ 6,482
Office and General	11,868	14,929	22,917	18,087	20,169
Management and Consulting Fees	48,600	53,850	52,500	50,000	52,500
Legal and Audit	12,673	8,966	5,993	18,063	21,838
Annual Report, Annual Meeting and Shareholder Relations	12,340	11,175	13,761	26,383	14,455
Depreciation	—	257	192	374	1,678
Interest	129,162	65,082	31,341	11,388	—
	<u>214,643</u>	<u>154,259</u>	<u>130,704</u>	<u>131,972</u>	<u>117,122</u>
Less Interest Income	—	—	—	—	3,091
	<u>214,643</u>	<u>154,259</u>	<u>130,704</u>	<u>131,972</u>	<u>114,031</u>
General Exploration Expenditures including Cost of Properties Abandoned	—	12,968	—	—	—
	<u>214,643</u>	<u>167,227</u>	<u>130,704</u>	<u>131,972</u>	<u>114,031</u>
Deficit at Beginning of Year	1,346,783	1,179,556	1,048,852	916,880	802,849
Deficit at End of Year	<u>\$1,561,426</u>	<u>\$1,346,783</u>	<u>\$1,179,556</u>	<u>\$1,048,852</u>	<u>\$ 916,880</u>

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

SUMMARY STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES

Year Ended December 31

	1979	1978	1977	1976	1975
Mining	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 20,707
Pilot Plant	—	—	—	9,372	12,254
Camp Construction and Operation	64,818	66,701	128,954	69,295	7,168
Salaries, Travel and Management Fees	22,500	22,500	26,089	241,252	395,317
Feasibility Studies	—	—	—	202,853	986,489
Drilling	—	93,442	—	—	—
	<u>87,318</u>	<u>182,643</u>	<u>155,043</u>	<u>522,772</u>	<u>1,421,935</u>
Deduct					
Expenditures on Properties Abandoned	—	12,968	—	—	—
Net Additions in Year	<u>\$ 87,318</u>	<u>\$ 169,675</u>	<u>\$ 155,043</u>	<u>\$ 522,772</u>	<u>\$1,421,935</u>

The existing Management Agreement with Brinco continues in force until July 12, 1980. In 1979, the Company continued the practice of allocating one-half of the management fees to administrative expenses and one-half to deferred exploration.

The financing arrangements with a Canadian chartered bank have provided the Company with a line of credit of up to \$1,750,000. The arrangement provides for the issue of demand notes bearing interest at the prevailing prime rate charged by the bank from time to time.

On behalf of the Board:

E. Jacques Courtois, President and Director

James C. O'Rourke, Director

Toronto, Ontario
February 11, 1980

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

BALANCE SHEET

as at December 31, 1979
(with comparative figures for 1978)

ASSETS

	1979	1978
Current assets:		
Cash	\$ 71	\$ 14,923
Accounts receivable	—	6,456
Prepaid expenses	50	50
Total current assets	121	21,429
Long-term receivables	3,370	3,370
Mining properties, at cost	135,334	135,334
Deferred exploration and development expenses, at cost (note 3)	9,286,633	9,199,315
	<u>\$9,425,458</u>	<u>\$9,359,448</u>

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Current liabilities:		
Bank loan (note 4)	\$1,165,000	\$ 875,000
Accounts payable and accrued liabilities	15,588	24,935
Total current liabilities	1,180,588	899,935
Shareholders' equity (note 7)		
Common shares of \$1 par value		
Authorized 10,000,000 shares		
Issued 6,521,842 shares	6,521,842	6,521,842
Less discount	(1,512,500)	(1,512,500)
	5,009,342	5,009,342
Contributed surplus	4,796,954	4,796,954
Deficit	(1,561,426)	(1,346,783)
Total shareholders' equity	<u>8,244,870</u>	<u>8,459,513</u>
	<u>\$9,425,458</u>	<u>\$9,359,448</u>

See accompanying notes.

On behalf of the Board:
E. Jacques Courtois, Director
Garth A. C. MacRae, Director

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

Year ended December 31, 1979
(with comparative figures for 1978)

	1979	1978
Administrative expenses:		
Legal and audit fees	\$ 12,673	\$ 8,966
Management fees	22,500	22,500
Consulting fees	26,100	31,350
Office and general expenses	3,701	5,626
Annual report, annual meeting and shareholder relations	12,340	11,175
Transfer agents' fees and expenses	7,747	8,202
Travel	420	1,101
Depreciation	—	257
Interest	129,162	65,082
	<u>214,643</u>	<u>154,259</u>
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year	—	12,968
	<u>214,643</u>	<u>167,227</u>
Deficit at beginning of year	1,346,783	1,179,556
Deficit at end of year	<u>\$1,561,426</u>	<u>\$1,346,783</u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES

Year Ended December 31, 1979
(with comparative figures for 1978)

	1979	1978
Balance at beginning of year	\$9,199,315	\$9,029,640
Expenses during the year:		
Camp operation	64,818	66,701
Management fees	22,500	22,500
Drilling	—	93,442
	<u>87,318</u>	<u>182,643</u>
Less accumulated expenses on properties abandoned during the year	—	12,968
	<u>87,318</u>	<u>169,675</u>
Balance at end of year	<u>\$9,286,633</u>	<u>\$9,199,315</u>

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended December 31, 1979
(with comparative figures for 1978)

	1979	1978
Use of funds:		
Operating expenses less items not affecting working capital	\$ 214,643	\$ 166,970
Deferred exploration and development expenses	87,318	169,390
Total funds used	<u>301,961</u>	<u>336,360</u>
Increase in working capital deficiency	301,961	336,360
Working capital deficiency at beginning of year	878,506	542,146
Working capital deficiency at end of year	<u>\$1,180,467</u>	<u>\$ 878,506</u>

See accompanying notes.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

as at December 31, 1979

1. THE COMPANY:

Abitibi Asbestos Mining Company Limited, a public company incorporated under the laws of the Province of Quebec, holds claims to an asbestos deposit located in Maizarets and Soissons Townships near Amos, Quebec. Brinco Limited owns 60.13% of the outstanding shares of the Company and provides administration and management services.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

The financial statements have been prepared following accounting principles generally accepted in Canada.

The principal accounting policies of the Company are summarized hereunder.

Mining properties and deferred exploration and development expenses:

The costs of acquisition of mining properties, including option payments, and exploration and development expenses are deferred until the properties are put into production. At that time, the accumulated costs are subject to depreciation and amortization over the economic life of the mine. When a property is abandoned or an option has lapsed, the accumulated costs related to the property are charged to expense.

Income taxes:

No recognition is given in the accounts to the possible future tax benefit which may be realized through the deduction in determining taxable income in future years of unclaimed amounts of depreciation, exploration and development expenditures and losses available for carryforward. The reduction in income taxes resulting from the application of such unclaimed deductions and losses carried forward is reflected as an extraordinary item in the years in which the tax reduction is realized.

3. DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES:

During 1980 the Company plans to carry out a further feasibility study and detailed technical and financial reviews in connection with the development of the property. Satisfactory commercial arrangements leading to development and recovery of project costs are dependent upon capital financing arrangements, asbestos market conditions, environmental considerations and general economic conditions.

Discussions are continuing between the Company, the Province of Quebec and major asbestos producers concerning their participation in the development of the asbestos deposit.

4. BANK LOAN:

Under the terms of interim financing arrangements with a Canadian chartered bank, the Company is provided with a line of credit of up to \$1,750,000. The arrangement provides for the issue of demand notes bearing interest at the prevailing prime rate charged by the bank from time to time. At December 31, 1979, the rate of interest on the outstanding loan was 15.0%. The arrangement expires on May 31, 1980.

5. INCOME TAXES;

Exploration and development expenditures incurred by Brinco Limited for which Brinco Limited has received shares of the Company are not available to the Company as a deduction for income tax purposes. Such expenditures amounted to approximately \$6,500,000 at December 31, 1979.

The Company has business losses of approximately \$743,000 carried forward for income tax purposes. These losses expire in various years to 1984.

6. CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENTS:

The Company is contingently liable to repay a loan of \$100,000 out of profits derived from mining claims in Quebec or from the proceeds of sale of mining claims. The proceeds of the loan were used for exploration and development and have been deducted from deferred exploration and development expenses.

The Company has entered into an agreement under which Brinco Limited provides administration and management services to the Company at an annual charge of \$45,000 until July 1980.

7. SUBSEQUENT EVENTS:

On January 18, 1980 the directors approved, subject to ratification by shareholders at The Annual and Special General Meeting scheduled for March 14, 1980, a proposal whereby the classification of the common shares would be changed from common shares having a par value of \$1.00 each to common shares having no par value, and the authorized share capital would be increased to 20,000,000 Common Shares.

Should the Company's shareholders approve these changes, the Company proposes to consider the undertaking of a share issue to raise sufficient funds to retire the bank loan and finance further activities pertaining to investigation of the commercial feasibility of development of the asbestos deposit.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at December 31, 1979 and the statements of operations and deficit, deferred exploration and development expenses and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the Company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at December 31, 1979 and the results of its operations and changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.
Chartered Accountants

Toronto, Ontario
January 18, 1980

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

SUITE 2200, 630 DORCHESTER BLVD. W., MONTREAL, QUEBEC

NOTICE OF ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING

NOTICE is hereby given that the Annual and Special General Meeting of Shareholders of Abitibi Asbestos Mining Company Limited (the "Company") will be held in the Ritz Carlton Room, Ritz Carlton Hotel, 1228 Sherbrooke Street West, Montreal, Quebec, at 10:00 a.m., on April 11, 1980 for the following purposes:

1. To receive the Annual Report of the directors of the Company, which includes the audited financial statements of the Company for the fiscal year ended December 31, 1979;
2. To elect directors;
3. To approve an amendment to the Management Agreement between the Company and Brinco Limited;
4. To enact By-law No. 17, being a By-law changing par value common shares of the Company into shares without par value and increasing the capital of the Company and authorizing a petition for supplementary letters patent;
5. To appoint auditors;
6. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Shareholders of record as shown by the transfer books of the Company at the close of business on March 10, 1980, are entitled to notice of and to vote at the Meeting. Whether or not you plan to be present at the Meeting in person, please fill in, date and sign the enclosed Proxy and return it promptly to Guaranty Trust Company of Canada, 427 St. James Street West, Montreal, Quebec, H2Y 1P3 in the return envelope enclosed for your use. Sending in your Proxy will not prevent you from attending and voting at the Meeting in person should you later decide to do so.

Dated this 10th day of March, 1980.

By Order of the Board

Norbert M. Peters
Secretary

(Version française au verso)

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

"By-law No. 17"

being a by-law changing par value common shares of the Company into shares without par value and increasing the capital of the Company and authorizing a petition for supplementary letters patent.

WHEREAS the authorized capital of the Company consists of \$10,000,000 divided into 10,000,000 common shares of the par value of \$1.00 each, of which 6,521,842 common shares have been issued and allotted and are outstanding as fully paid; and

WHEREAS it is deemed necessary and expedient in the interest of the Company that the shares of the Company be changed as herein provided;

NOW THEREFORE BE IT ENACTED AND IT IS HEREBY ENACTED as By-law No. 17 of ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED (herein called the "Company"):

1. THAT (a) the 6,521,842 issued common shares and the 3,478,158 unissued common shares of the par value of \$1.00 each of the capital stock of the Company be and are hereby changed respectively into 6,521,842 issued common shares and 3,478,158 unissued common shares without par value, and (b) the capital of the Company is hereby increased by the creation of 10,000,000 additional common shares without par value ranking pari passu in all respects with the existing common shares of the Company, so that the authorized capital of the Company shall consist of 20,000,000 common shares without par value; provided, however, that the aggregate consideration for the issue of the said 20,000,000 common shares without par value shall not exceed in amount or value the sum of \$15,000,000 or such greater amount as the Board of Directors of the Company may deem expedient subject to payment of the requisite governmental fees applicable to such greater amount;
2. THAT the Company be and is hereby authorized to make a petition to the Ministre des Consommateurs, Coopératives et Institutions Financières of the Province of Quebec for supplementary letters patent confirming this by-law;
3. THAT the directors and officers of the Company be and are hereby authorized and directed to do, sign and execute all things, deeds and documents necessary or desirable for the due carrying out of the foregoing.

PROXY STATEMENT AND INFORMATION CIRCULAR
ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF
ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED
TO BE HELD ON APRIL 11, 1980

All References to Dollars Herein are to Canadian Dollars.

This Proxy Statement and Information Circular ("Proxy Statement") is furnished in connection with the solicitation of proxies by management of Abitibi Asbestos Mining Company Limited, also known as La Société de Minerais d'Amiante d'Abitibi Limitée (the "Company"), a corporation organized under the Quebec Companies Act, for use at the Annual and Special General Meeting of Shareholders of the Company to be held on April 11, 1980 ("Meeting"), at the place and for the purposes set forth in the attached Notice of Annual Meeting, or at any adjournment thereof.

The Company's head office is located at Suite 2200, 630 Dorchester Blvd. W., Montreal, Quebec, Canada H3Z 2X5, and its executive offices are located at 20 King Street West, 10th Floor, Toronto, Ontario, Canada M5H 1C4. The approximate date of mailing of this Proxy Statement is March 21, 1980.

GENERAL

The only voting securities of the Company are its common shares. Each holder of record at the close of business on March 10, 1980 is entitled to one vote for each common share then held. At the close of business on March 10, 1980 there were 6,521,842 common shares outstanding and entitled to vote at the meeting.

As of March 10, 1980 the only Shareholder known to management to own, of record or beneficially, 5% or more of the Company's outstanding common shares, was Brinco Limited ("Brinco"), a natural resources exploration and development corporation. Brinco was incorporated under the laws of Newfoundland and its shares are listed on the Montreal, Toronto and Alberta Stock Exchanges. Brinco owns (with sole voting and investment power) 3,921,332 common shares of the Company or 60.13% of the outstanding shares. Reference is made to a footnote appearing under "Election of Directors" on page 3 for details of an option granted to a director of the Company by Brinco respecting 60,000 shares of the Company.

On March 10, 1980, the Rio Tinto-Zinc Corporation Limited ("RTZ"), of London, England, indirectly controlled 12,116,031 of the outstanding common shares of Brinco, (representing 64% of the voting power of all voting shares outstanding on that date), and its net beneficial interest in the common share equity of Brinco was 57%. (RTZ had, together with its subsidiaries, sole voting and investment power with respect to the Brinco shares controlled by it). RTZ is the top parent of an international group of mining and industrial companies with interests in metals and fuels. A majority of the directors and all of the officers of the Company are designees of Brinco.

The By-laws of the Company require a minimum of two Shareholders present in person, and the representation in person or by proxy of not less than twenty-five (25%) of the total number of issued shares of the Company's capital stock as a quorum for a meeting. Any person giving a Proxy has the power to revoke it at any time. Any Proxy solicited by management which is not revoked will be voted at the Meeting and, unless otherwise directed, will be voted for the election of directors, the approval of the Amendment to the Management Agreement, the approval of By-law No. 17, and the appointment of auditors. Favourable action by the holders of a majority of the common shares present or represented and voted at the meeting is required for approval of all matters to be voted on at the Meeting, except for the approval of By-law No. 17 of the Company changing the present issued and unissued common shares of the Company from common shares having a par value of \$1.00 each to common shares without par value, increasing the authorized capital of the Company to 20,000,000 common shares without par value and authorizing a petition for supplementary letters patent confirming the by-law, which approval will require favourable action by the holders of 2/3 of the common shares voted at the Meeting. Brinco has advised the Company that it intends to vote all the shares of the Company's capital stock for the election of the nominees for directors being proposed by the Board of Directors, for the appointment of auditors, for approval of the Amendment to the Management Agreement, and for approval of By-law No. 17. Inasmuch as Brinco owns 60.13% of the Company's outstanding common shares, the vote of Brinco will be sufficient to approve the first three of such matters. With respect to By-law No. 17, the shares owned by Brinco and certain of the directors of the Company

aggregate approximately 61.2% of the outstanding common shares of the Company and will be sufficient to approve such By-law unless virtually all shares held by other Shareholders are represented at the Meeting and voted against the By-law. The vote of Brinco will be sufficient to approve or reject any other matter that may come before the Meeting. Management of the Company recommends a vote in favour of the nominees for Directors, the appointment of auditors, approval of the Amendment to the Management Agreement and approval of By-law No. 17.

ELECTION OF DIRECTORS

At the Meeting seven directors are to be elected by the shareholders to hold office until the next annual meeting of shareholders or until their respective successors shall have been elected or appointed. Unless otherwise instructed, it is the intention of the proxy holder named in the enclosed Proxy to vote such proxy for the election of the nominees of the Board of Directors named in the Proxy and in the tabulation below. In the event any nominee refuses or is unable to serve as a director, shares represented by Proxies will be voted in accordance with the judgment of the proxy holders named in the enclosed Proxy. Management has no reason to believe that any nominee will not be a candidate or will be unable to serve. Messrs. E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae, and James C. O'Rourke, became directors of the Company at the invitation of Brinco and together with Norbert M. Peters may thus be considered designees of Brinco.

The following table sets forth the nominees of the Board of Directors for election as directors (all of whom with the exception of Norbert M. Peters are directors at present); the equity securities of the Company and its controlling companies beneficially owned by them individually as at March 10, 1980 and the number of such equity securities beneficially owned by the directors and officers of the Company as a group as at that date. (Unless otherwise indicated such beneficial ownership is direct with sole voting and investment power).

Name	Shares beneficially owned in the Company	Shares beneficially owned in Brinco
Raynerd B. Carson	70,000 (a)	None
Leonard M. Copeland	25,200 (b)	None
E. Jacques Courtois	None	500 (c)
Garth A. C. MacRae	None	None
James C. O'Rourke	None	None
Norbert M. Peters	None	None
Frazier M. Stewart	37,155 (b)	None
Directors and Officers as a Group (d)	132,355 (a) (b)	500 (c)

- (a) Includes 10,000 shares of which Mr. Carson's wife is the beneficial owner but with respect to which Mr. Carson might be deemed to share voting and investment power. Mr. Carson disclaims beneficial ownership of such shares.

Also includes 60,000 shares subject to an option granted by Brinco to Mr. Carson to purchase such shares at \$1.10 per share. On July 25, 1974, the date of grant of such option, the closing market price of the Company's shares on the Montreal Stock Exchange was \$1.91; on March 10, 1980, such price was \$1.60. Under its original terms such option was exercisable from time to time in 10,000 share blocks until the earlier of July 24, 1979 or the date of termination of the Company's consulting agreement with Mr. Carson referred to under "Remuneration of Officers and Directors". Brinco has agreed with Mr. Carson to extend the final date for exercise of the option to December 31, 1981. Brinco has a right of first refusal with respect to any such optioned shares if purchased by Mr. Carson.

All of the shares referred to in this Note (a) represent approximately 1.05% of the outstanding shares of the Company.

- (b) The shares owned by Messrs. Copeland and Stewart represent approximately .4% and .6% respectively of the outstanding shares of the Company. The shares which may be deemed beneficially owned by Directors and Officers as a Group, including all the shares referred to in note (a) above, represent approximately 2.1% of the outstanding shares of the Company.
- (c) Less than .1% of the outstanding shares of Brinco.

- (d) Includes Hugh R. Snyder, who is not standing for re-election. Mr. Snyder does not beneficially own any shares of the Company; he beneficially owns 2,000 Preferred Shares Series A of Brinco.

Set forth below for each of the nominees for director is the following information: name; age; initial year of election as a director of the Company in the case of present directors; business experience during the past five years; and the companies, if any, which report to the Securities and Exchange Commission pursuant to the Securities Exchange Act of 1934 or the Investment Company Act of 1940 and of which the individual is a director.

Raynerd B. Carson (46) (1966) has been a prospector and mining consultant and a director of the Company for more than five years. Prior to August 1974 he had been President of the Company for more than five years.

Leonard M. Copeland (65) (1975) has been Director of Special Projects, James MacLaren Company Limited, an integrated pulp and paper company, and has been Vice-President of Canadian Hardwoods Limited, a subsidiary, for more than five years.

E. Jacques Courtois (59) (1974) has been President of the Company since August 1, 1978 and has been a partner for more than five years in the law firm of Courtois, Clarkson, Parsons and Tetrault of Montreal, Quebec, which acts as counsel for the Company and Brinco. Mr. Courtois is also a director of Norcen Energy Resources Ltd. and Gaz Metropolitain Inc.

Garth A. C. MacRae (45) (1979) has been Vice-President and a director of the Company since September 13, 1979, and has been Vice-President and Chief Financial Officer of Brinco since August 2, 1979. Prior thereto he was an officer of Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited in the capacity of Vice-President from January 1979 to August 1979, Manager of Finance and Administration from April 1977 to January 1979, and Treasurer from April 1974 to April 1977.

James C. O'Rourke (40) (1979) has been Vice-President and a director of the Company since March 13, 1979, and has been Vice-President, Mining of Brinco since January 15, 1979. Between February 1976 and January 1979 he was general manager of Equity Mining Corporation Ltd. and from February 1971 to February 1976 he was assistant manager of Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (53) has been Vice-President and General Counsel of Brinco for more than five years. Since March 1979 he has also been Secretary of Brinco and of the Company.

Frazier M. Stewart (62) (1972) has been President of Natural Resources Consultants, Norwalk, Connecticut, for more than five years.

On September 30, 1975, the Quebec Securities Commission entered an order prohibiting Mr. Carson and certain other persons from trading in the securities of Nordore Mining Company Limited ("Nordore") of which he is President. The Commission's order contained findings that a pooling of shares under Mr. Carson's control had been formed in February 1975 which was not disclosed as required; that an investment advisory publication had promoted shares of Nordore illegally on the basis of information received from Mr. Carson; that Mr. Carson had delivered shares of Nordore as an advance commission to a securities salesman with respect to an intended sale of Nordore shares without required registration; that Nordore failed to make required public statements that no new important fact justified sudden activity in the price and volume of Nordore shares in February 1975, and that a decision had been made by the directors of Nordore to proceed with a rights offering in March 1975. On February 5, 1976, Mr. Carson pleaded guilty to a charge of having filed an insider trading report in September 1975 which omitted the material fact that he controlled shares held by certain other persons and which failed to report all changes during the period covered by the report.

The Company does not have an audit, nominating or compensation committee.

Four meetings of the Board of Directors were held during 1979. Messrs. Courtois, Copeland and Stewart were present for all of such meetings, Mr. O'Rourke was present for three of such meetings, and Messrs. Carson and Snyder were present for two of such meetings. Mr. MacRae who became a director on September 13, 1979 attended the two meetings of the Board of Directors held since he became a director.

REMUNERATION OF OFFICERS AND DIRECTORS

During the year ended December 31, 1979, no officer or director of the Company received any direct remuneration from the Company for his services as a director or officer.

Pursuant to the terms of a consulting agreement between the Company and Mr. Carson, approved by the shareholders of the Company in October 1974, Mr. Carson agreed to serve as a mining and exploration consultant to the Company for a period of five years commencing November 1, 1974 for a fee of \$2,500 per month. For services rendered in 1979, pursuant to this consulting agreement until its expiry on October 31, 1979, Mr. Carson received \$25,000. The Company believes that the fees paid for such services were reasonable and no less favourable than could be obtained elsewhere for similar services.

APPROVAL OF AMENDMENT TO MANAGEMENT AGREEMENT (Extension of Term)

At a meeting held on October 10, 1974, Shareholders approved a Management Agreement between the Company and Brinco whereby Brinco agreed to provide the Company, for an annual fee of \$45,000, with general administration and management services, including those normally required for day-to-day operations by the Company. At a meeting held on July 21, 1976, the Shareholders approved an amendment to the Management Agreement, extending the term thereof until July 12, 1978, with either party having the option to terminate the Agreement on thirty days notice. At a meeting held on June 2, 1978, the Shareholders approved a second amendment to the Management Agreement extending the term thereof until July 12, 1980 with either party having the option to terminate the Management Agreement on thirty days notice. Under the terms of the Management Agreement, as amended, the Company paid Brinco an amount of \$45,000 in 1979. The Board of Directors, on January 18, 1980, passed a resolution approving a Third Amendment to the Management Agreement, the same to be submitted to the Shareholders at the Meeting for approval. The Third Amendment further extends the term of the Management Agreement providing for general administrative and management services for a period of two years until July 12, 1982. All other terms and conditions remain unchanged including the option of either party to terminate the Agreement on 30 days written notice. The Company believes that the provisions of the Management Agreement are, and for the extended term pursuant to the Third Amendment will be, reasonable and no less favourable than could be obtained elsewhere for similar services.

OTHER MATERIAL TRANSACTIONS BETWEEN THE COMPANY AND BRINCO LIMITED

Brinco's right to work on the Company's asbestos properties as well as Brinco's right to make a production decision in respect thereof as provided for in the Agreement between the Company and Brinco dated April 11, 1972, supplemented by a Letter Agreement dated May 14, 1973, expired on July 13, 1976. No negotiations are in progress between Brinco and the Company with respect to an extension or renewal of Brinco's right under this Agreement.

APPROVAL OF BY-LAW NO. 17

At a meeting of the Board of Directors of the Company held on January 18, 1980, the Directors enacted By-law No. 17, copy of which is attached to this Proxy Statement and Information Circular, for the purpose of changing the issued and unissued common shares of the par value of \$1.00 each of the capital stock of the Company into issued and unissued common shares of the Company without par value, to increase the capital of the Company by the creation of 10,000,000 additional common shares without par value so that the authorized capital of the Company shall consist of 20,000,000 common shares without par value, and to authorize a petition for supplementary letters patent confirming the By-law. Upon the effectiveness of By-law No. 17 following approval by the Shareholders, the number of authorized but unissued shares of the Company would increase to 13,478,158 common shares. A change in the Company's common shares from \$1.00 par value to shares without par value will not result in any change in the stated capital of the outstanding shares (and will accordingly not result in any change in the availability of funds for dividends). Such change will, however, eliminate any minimum requirement as to the funds to be received upon the issuance of additional common shares. No other change in the rights of existing Shareholders will result from the change in par value or the authorization of additional common shares. Shareholders do not have pre-emptive rights with respect to presently authorized shares and will not have, as a result of the approval by the Shareholders of By-law No. 17, pre-emptive rights with respect to newly authorized shares.

The By-law was enacted by the Directors in preparation for a refinancing of bank indebtedness and to provide greater flexibility with respect to the consideration to be received on the issuance of common shares. In particular, the Directors intend, unless the Company completes the transaction described below with the corporation associated with Raynerd B. Carson or unless, in the view of the Directors, another more favourable opportunity would arise

for the Company, to proceed with a rights offering subsequent to approval of the By-law by the Shareholders at the Meeting. Under the contemplated offering, common Shareholders would have the right to subscribe for warrants exchangeable, after 90 days from the end of the rights exercise period, for common shares. While an earlier press release of the Company indicated that a rights offering would be made at a subscription price of 60¢ per share, because of the change in market conditions since that time, the subscription price of a rights offering, if made, will be determined at the time of such an offering in light of the then prevailing market conditions. The number of rights to be issued would be fixed in order to raise approximately \$1,950,000. A Shareholder exercising his rights would receive a warrant exchangeable for the relevant number of common shares, and a share certificate representing the relevant number of common shares would be issued upon request of the holder of such warrant and at no additional cost after the lapse of 90 days from the last date upon which the rights are exercisable. The rights, the warrants and the common shares to be issued would not be registered under the United States Securities Act of 1933. The rights would not be exercisable and the warrants would not be exchangeable by citizens or residents of the United States of America including any territory or possession thereof. Neither the rights nor the warrants would be transferable to United States citizens or residents, and appropriate certificates of non-United States citizenship or residency would be required at the time of exercise of the rights and at the time of exchange of the warrants for common shares of the Company. Shareholders who are United States citizens or residents and who might receive rights pursuant to the rights offering would be able to sell their rights subject to the foregoing restrictions through brokers of their choice. No assurance would be given however, as to the existence of any market for the rights nor any assurance that the value of such rights, if any, could be realized. Since Shareholders who are United States citizens or residents may not exercise rights, they will suffer a dilution in their percentage ownership of the Company's outstanding shares as a result of the rights offering.

The purpose of the rights offering would be to raise approximately \$1,950,000, which monies would be used to retire existing bank indebtedness (\$1,215,000 as of February 29, 1980) and to provide funds for general corporate expenditures, including administrative expenses and care and maintenance expenses on the Company's prospective mining properties, to the extent of approximately \$550,000, as well as for the review of cost data and conceptual design with respect to the development of the Company's asbestos properties. If the rights offering is made, Brinco would intend to exercise its rights as a Shareholder with respect to the rights offering, and would agree to subscribe and pay for, at the exercise price, warrants for common shares not subscribed for pursuant to the proposed rights offering. To the extent that Brinco subscribes for such warrants not subscribed for pursuant to the proposed rights offering, Brinco will ultimately purchase a larger proportion of shares than other Shareholders at the exercise price, which may be below the market price of shares at the time of such purchase, and Brinco's percentage ownership of outstanding shares of the Company will correspondingly increase. Except as indicated below, there are no other plans or proposals with respect to the issuance of presently authorized or additional authorized shares. In all cases, the Board of Directors has the power to determine the terms and circumstances of issuance of authorized but unissued shares, and it is not intended that further authorization for the issuance of the shares will be solicited prior to such issuance.

Following the Company's announcement of the proposed rights offering referred to above, Raynerd B. Carson, who is a Director of the Company, indicated interest, on behalf of a corporation of which he is President, a director and a controlling minority shareholder, in purchasing approximately 1,175,000 common shares (approximately 15% of the number of shares which would be outstanding following such a purchase) and receiving an option for the purchase of an additional 1,000,000 shares (approximately 11% of the number of shares which would be outstanding following the exercise of such an option), in each case at prices above the current market price. The closing market price of the shares on the Montreal Stock Exchange as of March 10, 1980 was \$1.60. Although a proposal has been received from such corporation, there have been no discussions since that time and negotiations between Mr. Carson, on behalf of such corporation, and the Company are expected to be pursued in the near future. There can be no certainty that any transaction would be consummated. If such a transaction is consummated, the Directors do not presently intend to proceed with the rights offering discussed above.

A rights offering the subscription price of which is determined to be at least \$1.00 per share, or a sale of shares to the corporation associated with Mr. Carson pursuant to the transaction presently under consideration, would not require the approval of By-law No. 17 by the Shareholders. However, the Directors urge the approval of By-law No. 17 in any case, in order to give the Company greater flexibility with respect to setting a subscription price for a rights offering if made, as well as flexibility in obtaining further financing in the future, if such further financing is determined to be necessary.

In connection with the matters discussed under this heading, the financial statements of the Company contained in the Annual Report to Shareholders for 1979, a copy of which is enclosed with this proxy statement, are incorporated herein by reference. The following sets forth the Auditors' Report with respect to the financial statements which are contained in the Annual Report for the years ended 1979 and 1978.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheets of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at December 31, 1979 and 1978, and the statements of operations and deficit, deferred exploration and development expenses and changes in financial position for the years then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examinations were made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the Company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the Company as at December 31, 1979 and 1978, and the results of its operations and changes in its financial position for the years then ended in accordance with the generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.
Chartered Accountants

Toronto, Canada
January 18, 1980

APPOINTMENT OF AUDITORS

The Board of Directors of the Company recommends the appointment of Peat, Marwick, Mitchell & Co., Chartered Accountants, as auditors of the Company to serve as such until the next annual meeting of shareholders. This firm has no financial interest in the Company or in Brinco. A member of the firm of Peat, Marwick, Mitchell & Co. will be present at the Meeting with an opportunity to make a statement if he desires to do so and will be available to respond to appropriate questions.

Peat, Marwick, Mitchell & Co. have also performed non-audit services for the Company during 1979, comprised of services in the preparation of corporate tax returns, the aggregate fees for which were 8.1% of the audit fees for the year. Peat, Marwick, Mitchell & Co. have also performed non-audit tax advisory services for Brinco during 1979, comprising services in the preparation of corporate tax returns and advice on re-assessment relating to income tax returns filed for previous taxation years. The aggregate fees for such non-audit services performed for Brinco were 10% of the audit fees for the year. The audit fees with respect to the Company and Brinco include fees in respect of review of financial statements included in filings with the Securities and Exchange Commission and Canadian regulatory authorities, and reports to shareholders. The Board of Directors of the Company did not approve such non-audit services performed for the Company or for Brinco or consider the possible effect of such services on the independence of the accountants before such services were rendered.

FINAL DATE FOR SUBMISSION OF SHAREHOLDER PROPOSALS TO BE INCLUDED IN NEXT PROXY STATEMENT

Shareholders who intend to present proposals for action at the 1981 Annual Meeting of Shareholders and who desire that such proposals be included in the Proxy Statement and Proxy form circulated by the Company must submit such proposals and accompanying statement to the Company by December 31, 1980.

OTHER INFORMATION

Management does not know of any matters to be presented at the Meeting other than consideration and action upon the matters set forth in the enclosed Notice of the Annual Meeting and this Proxy Statement. If any other matters should properly come before the Meeting, the persons appointed by the accompanying Proxy intend to vote such Proxy in accordance with their best judgment.

If such Proxy is executed in favour of a management appointee, it will be voted by such management appointee, and in the manner indicated in such Proxy.

In addition to the use of the mails, proxies for the Meeting may be solicited by certain employees and directors of the Company and Brinco, personally or by telegram and telephone. The Company will bear all expenses incurred in connection with the solicitation of proxies and will reimburse brokerage firms, trustees, nominees and other persons, for their out-of-pocket expenses in forwarding proxy materials to their principals. None of the employees of the Company or Brinco will receive any additional compensation for soliciting proxies.

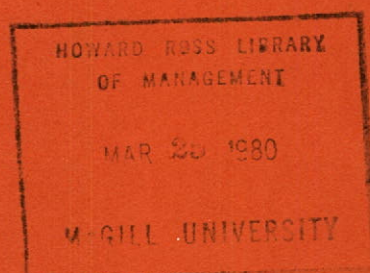
BY ORDER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Norbert M. Peters
Secretary

Toronto, Ontario
March 10, 1980

**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**RAPPORT ANNUEL
1979**



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Raynerd B. Carson
Nanaimo, C.-B.,
Prospecteur et
conseiller minier

Leonard M. Copeland
Thurso, Québec,
Administrateur, projets spéciaux
James Maclaren Company Limited
une société de
pâtes et papier intégrée

E. Jacques Courtois, c.r.
Montréal, Québec,
Associé,
Courtois, Clarkson,
Parsons & Tétrault

Garth A. C. MacRae
Toronto, Ontario,
Vice-Président, Finance,
Brinco Limited

James C. O'Rourke
Toronto, Ontario,
Vice-Président,
Exploitation minière,
Brinco Limited

Hugh R. Snyder
Toronto, Ontario,
Président et chef
de la direction,
Brinco Limited

Fraizer M. Stewart
Norwalk, Conn.,
Président,
Natural Resources Consultants

DIRECTION

Président:
E. Jacques Courtois, c.r.

Vice-Président:
James C. O'Rourke

Secrétaire:
Norbert M. Peters

Trésorier:
John J. Goodchild, c.a.

SIÈGE SOCIAL

Suite 2200,
630 ouest, boul. Dorchester
Montréal, Québec
H3B 1W2

BUREAUX DE LA DIRECTION

20 King Street West,
Toronto, Ontario
M5H 1C4

REGISTRAIRE

Compagnie Guaranty Trust
du Canada,
Toronto, Ontario

AGENTS DE TRANSFERT

Compagnie Guaranty Trust
du Canada,
Montréal, Québec et
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse de Montréal

*pour les actionnaires résidant
aux États-Unis d'Amérique

La Société fournira, lorsqu'elle sera disponible, sans frais, une copie de son rapport annuel sur la formule 10-K à être déposée en vertu de la United States Securities Exchange Act of 1934 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979 sur demande écrite de tout actionnaire inscrit le 11 février 1980 ou de toute autre personne qui déclare de bonne foi qu'elle était le propriétaire réel d'actions de la Société le 11 février 1980. Ces demandes devraient être adressées au secrétaire de la Société, 20 King Street West, Toronto, Ontario, M5H 1C4. La copie de la formule 10-K fournie comprendra tous les états financiers et tableaux mais non les exhibits. On pourra obtenir une copie de n'importe lequel de ces exhibits sur demande écrite, sur paiement à la Société de dépenses raisonnables encourues lors de la présentation d'une telle copie.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

Au nom du conseil d'administration, nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel de l'exercice terminé le 31 décembre 1979.

La Société continue d'étudier la possibilité d'ententes d'entreprises en participation avec divers associés pour l'aménagement des gisements d'amiante de la Société. Quoique qu'un certain intérêt ait été démontré, aucune participation n'a été convenue à ce moment. Les études du marché ont compris des discussions avec des producteurs d'amiante et des débouchés sur le marché tant au Canada qu'à l'étranger. On prévoit une certaine amélioration de la capacité des marchés de l'amiante d'absorber des produits nouveaux vers le milieu des années 80.

Nous avons demandé des soumissions de divers cabinets d'ingénieurs afin de réviser les données sur les coûts et la conception. Ce travail sera dirigé vers un projet réduit par rapport à celui discuté antérieurement et dont la production serait plus facilement absorbée par les marchés.

Les activités sur le champ se sont limitées à l'entretien des installations sur place durant l'année.

La commerce des actions de la Société se fait principalement à la bourse de Montréal. Le haut et le bas des prix à la cote pour les actions de la Société en 1979 ont été de \$0.95 et de \$0.62, et en 1978 de \$1.24 et de \$0.53. La Société n'a pas payé de dividendes.

Exposé de la direction et analyse

Au cours de 1979 les activités principales de la Société se sont limitées à l'étude des conditions actuelles et futures de la mise en marché de l'amiante, ainsi que des méthodes en vertu desquelles la compagnie pourrait financer son exploitation continue. Les autres activités portaient sur la protection de l'usine et de l'équipement sur les lieux. La Société n'est pas engagée dans l'exploitation minière et le traitement ou l'exploitation commerciale en ce moment.

La perte nette de l'exercice terminé le 31 décembre 1979 a été de \$214,643, comparativement à une perte nette \$167,227 pour 1978. L'augmentation résulte en majeure partie des coûts d'intérêt plus élevés, reflétant les emprunts accrus et les taux plus élevés d'intérêt.

Sommaire de l'exploitation

Le sommaire de l'exploitation et du déficit ainsi que le sommaire des frais de prospection et de développement reportés suivants divulguent les dépenses principales engagées par ou au bénéfice de la Société pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 1979, exprimés en dollars canadiens.

SOMMAIRE DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT

Exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978	1977	1976	1975
Salaires	\$ —	\$ —	\$ 4,000	\$ 7,677	\$ 6,482
Frais de bureau et frais généraux	11,868	14,929	22,917	18,087	20,169
Honoraires de gestion et de consultation	48,600	53,850	52,500	50,000	52,500
Honoraires de contentieux et de vérification	12,673	8,966	5,993	18,063	21,838
Rapport annuel, assemblée annuelle et relation avec les actionnaires	12,340	11,175	13,761	26,383	14,455
Amortissement	—	257	192	374	1,678
Intérêt	129,162	65,082	31,341	11,388	—
	214,643	154,259	130,704	131,972	117,122
Moins le revenu d'intérêt	—	—	—	—	3,091
	214,643	154,259	130,704	131,972	114,031
Dépenses de prospection générales y compris le coût des propriétés abandonnées	—	12,968	—	—	—
	214,643	167,227	130,704	131,972	114,031
Déficit au début de l'exercice	1,346,783	1,179,556	1,048,852	916,880	802,849
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$1,561,426</u>	<u>\$1,346,783</u>	<u>\$1,179,556</u>	<u>\$1,048,852</u>	<u>\$ 916,880</u>

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

SOMMAIRE DES FRAIS DE PROSPECTION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS

Exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978	1977	1976	1975
Exploitation minière	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 20,707
Usine pilote	—	—	—	9,372	12,254
Construction et exploitation d'un camp	64,818	66,701	128,954	69,295	7,168
Salaire, frais de déplacement et de gestion	22,500	22,500	26,089	241,252	395,317
Études de faisabilité	—	—	—	202,853	986,489
Forage	—	93,442	—	—	—
	<u>87,318</u>	<u>182,643</u>	<u>155,043</u>	<u>522,772</u>	<u>1,421,935</u>
Déduire					
Dépenses sur propriétés abandonnées	—	12,968	—	—	—
Addition nette de l'exercice	<u>\$ 87,318</u>	<u>\$ 169,675</u>	<u>\$ 155,043</u>	<u>\$ 522,772</u>	<u>\$ 1,421,935</u>

L'Entente de gestion actuelle avec Brinco demeurera en vigueur jusqu'au 12 juillet 1980. En 1979, la Société a continué à pratiquer la répartition de la moitié des honoraires de gestion aux frais d'administration et l'autre moitié aux frais de prospection reportés.

Les ententes de financement avec une banque à charte canadienne ont fourni à la Société une marge de crédit allant jusqu'à \$1,750,000. L'entente prévoit l'émission de billets à demande portant intérêt au taux préférentiel en vigueur, chargé par la banque de temps en temps.

Au nom du conseil,

Le président,
E. Jacques Courtois, administrateur

James C. O'Rourke, administrateur

Toronto, Ontario
Le 11 février 1980

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

BILAN

31 décembre 1979
(avec chiffres correspondants de 1978)

ACTIF

	1979	1978
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ 71	\$ 14,923
Comptes-clients	—	6,456
Frais payés d'avance	50	50
Total de l'actif à court terme	121	21,429
Créances à long terme	3,370	3,370
Propriétés minières, au coût	135,334	135,334
Frais de prospection et de développement reportés, au coût (note 3)	9,286,633	9,199,315
	<u>\$9,425,458</u>	<u>\$9,359,448</u>

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme:		
Emprunt bancaire (note 4)	\$1,165,000	\$ 875,000
Comptes-fournisseurs et frais courus	15,588	24,935
Total du passif à court terme	1,180,588	899,935
Avoir des actionnaires (note 7):		
Actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1.		
Autorisées, 10,000,000 d'actions;		
émises 6,521,842 actions	6,521,842	6,521,842
Moins l'escompte	(1,512,500)	(1,512,500)
	5,009,342	5,009,342
Surplus d'apport	4,796,954	4,796,954
Déficit	(1,561,426)	(1,346,783)
Total de l'avoir des actionnaires	8,244,870	8,459,513
	<u>\$9,425,458</u>	<u>\$9,359,448</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration:

E. Jacques Courtois, administrateur

Garth A. C. MacRae, administrateur

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

ÉTAT DE L'EXPLOITATION ET DU DÉFICIT

Exercice clos le 31 décembre 1979
(avec chiffres correspondants de 1978)

	1979	1978
Frais d'administration:		
Honoraires de contentieux et de vérification	\$ 12,673	\$ 8,966
Honoraires de gestion	22,500	22,500
Honoraires de consultation	26,100	31,350
Frais de bureau et généraux	3,701	5,626
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	12,340	11,175
Frais et dépenses des préposés aux transferts	7,747	8,202
Déplacements	420	1,101
Amortissement	—	257
Intérêt	129,162	65,082
	<u>214,643</u>	<u>154,259</u>
Frais de prospection accumulés et coûts des propriétés abandonnées au cours de l'exercice	—	12,968
	<u>214,643</u>	<u>167,227</u>
Déficit au début de l'exercice	<u>1,346,783</u>	<u>1,179,556</u>
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$1,561,426</u>	<u>\$1,346,783</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

ÉTAT DES FRAIS DE PROSPECTION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS

Exercice clos le 31 décembre 1979
(avec chiffres correspondants de 1978)

	1979	1978
Solde au début de l'exercice	\$9,199,315	\$9,029,640
Frais au cours de l'exercice:		
Exploitation d'un camp	64,818	66,701
Honoraires de gestion	22,500	22,500
Forage	—	93,442
	<u>87,318</u>	<u>182,643</u>
Moins les frais accumulés sur les propriétés abandonnées au cours de l'exercice	—	12,968
	<u>87,318</u>	<u>169,675</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$9,286,633</u>	<u>\$9,199,315</u>

Voir les notes annexés aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice clos le 31 décembre 1979
(avec chiffres correspondants de 1978)

	1979	1978
Utilisation des fonds:		
Frais d'exploitation moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	\$ 214,643	\$ 166,970
Frais de prospection et de développement reportés	87,318	169,390
Total de l'utilisation des fonds	<u>301,961</u>	<u>336,360</u>
Augmentation de déficit du fonds du roulement	301,961	336,360
Déficit du fonds de roulement au début de l'exercice	878,506	542,146
Déficit du fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$1,180,467</u>	<u>\$ 878,506</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 décembre 1979

1. LA SOCIÉTÉ:

La Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée, une société publique constituée en vertu des lois de la province de Québec, détient une concession minière sur un gisement d'amianté situé dans les comtés de Maizarets et Soissons près de Amos, Québec. Brinco Limited détient 60.13% des actions en circulation de la Société et fournit des services d'administration et de gestion.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES:

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Voici un sommaire des principales politiques comptables suivies par la Société.

Propriétés minières et frais de prospection et de développement reportés:

Les coûts d'acquisition des propriétés minières, y compris les versements sur option, et les frais de prospection et de développement sont reportés jusqu'à ce que les propriétés soient mises en production. À ce moment, les frais accumulés sont sujets à amortissement sur la vie économique de la mine. Lorsqu'une propriété est abandonnée ou qu'une option est échue, les coûts accumulés relatifs à la propriété sont portés aux frais.

Impôts sur le revenu:

On ne reconnaît pas dans les comptes la réduction future possible d'impôt qui pourrait être réalisée lors de la détermination du revenu imposable d'exercices à venir par la déduction de montants non réclamés d'amortissement, de frais de prospection et de développement et de pertes disponibles pour report. La réduction d'impôt sur le revenu provenant d'une telle utilisation de déductions non réclamées et de pertes reportées sera présentée comme poste extraordinaire dans les exercices où cette réduction d'impôt sera réalisée.

3. FRAIS DE PROSPECTION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS:

Au cours de 1980, la Société a l'intention d'effectuer une autre étude de faisabilité et des révisions techniques et financières détaillées relativement à l'aménagement du gisement. Les ententes commerciales satisfaisantes menant à l'aménagement et à la récupération des coûts du projet dépendent des ententes de financement en capital, des conditions du marché du minerai, de l'environnement et des conditions économiques générales.

Les pourparlers avec le gouvernement de la province de Québec et des fabricants importants d'amianté concernant leur participation à l'aménagement du gisement d'amianté se poursuivent.

4. EMPRUNT BANCAIRE:

En vertu des dispositions des ententes de financement intérimaire avec une banque à charte canadienne, la Société est pourvue d'une marge de crédit pouvant atteindre \$1,750,000. L'entente prévoit l'émission de billets à demande portant intérêt au taux préférentiel en vigueur, chargé par la banque de temps en temps. Au 31 décembre 1979 le taux d'intérêt sur le prêt en cours était de 15.0%. L'entente échoit le 31 mai 1980.

5. IMPÔTS SUR LE REVENU:

Les frais de prospection et de développement encourus par Brinco Limited et pour lesquels Brinco Limited a reçu des actions de la Société ne sont pas disponibles à la Société comme déductions pour fins d'impôt sur le revenu. Ces frais totalisaient environ \$6,500,000 au 31 décembre 1979.

La Société présente des pertes d'environ \$743,000 reportées aux fins d'impôt. Ces pertes échoient en divers exercices jusqu'en 1984.

6. PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENTS:

La Société est éventuellement responsable du paiement d'un emprunt de \$100,000 à même les profits provenant des concessions minières au Québec ou des produits à la vente des concessions minières. Le produit de l'emprunt a été utilisé à la prospection et au développement et a été déduit des frais de prospection et de développement reportés.

La Société a conclu une entente, en vertu de laquelle Brinco fournit des services de gestion et d'administration à la Société contre un honoraire annuel de \$45,000 jusqu'en juillet 1980.

7. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS:

Le 18 janvier 1980, les administrateurs ont approuvé, sous réserve de l'acceptation par les actionnaires à l'assemblée générale annuelle et spéciale prévue pour le 14 mars 1980, une proposition visant à modifier la classification des actions ordinaires d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1.00 chacune en actions ordinaires sans valeur au pair et selon laquelle le capital-actions autorisé serait augmenté à 20,000,000 d'actions ordinaires.

Si les actionnaires de la Société accordent leur approbation à ces changements, la Société a l'intention de considérer entreprendre une émission d'actions afin d'obtenir des fonds suffisants pour retirer l'emprunt bancaire et financer d'autres activités relatives à la faisabilité commerciale de l'aménagement du gisement d'amianté.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan de La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée au 31 décembre 1979 ainsi que les états de l'exploitation et du déficit, des frais de prospection et de développement reportés et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la Société, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Société au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE
Comptables agréés

Toronto, Ontario
Le 18 janvier 1980

LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

SUITE 2200, 630 OUEST, BOUL. DORCHESTER, MONTRÉAL, QUÉBEC

AVIS DE CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ET SPÉCIALE

Avis est par les présentes donné que l'assemblée générale annuelle et spéciale des actionnaires de la Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée, (la "Société") sera tenue au Salon Ritz Carlton de l'Hôtel Ritz Carlton, 1228 ouest, rue Sherbrooke, Montréal, Québec le 11 avril 1980 à 10h00 aux fins suivantes:

1. Recevoir le rapport annuel des administrateurs de la Société qui comprend les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979;
2. Élire les administrateurs;
3. Approuver une modification à l'Entente de gestion entre la Société et Brinco Limited;
4. Adopter le Règlement n° 17, soit un règlement modifiant les actions ordinaires à valeur au pair de la Société en actions ordinaires sans valeur au pair et augmentant le capital de la Société autorisant une demande de lettres patentes supplémentaires;
5. Nommer les vérificateurs;
6. Traiter de toute autre affaire qui pourrait être valablement soulevée lors de l'assemblée.

Les actionnaires inscrits au registre des transferts de la Société à la clôture des affaires le 10 mars 1980, ont le droit de recevoir avis de l'assemblée et d'y voter. Que vous ayez l'intention ou non d'être présent à l'assemblée, veuillez s'il vous plaît remplir, dater et signer la procuration ci-jointe et la retourner le plus tôt possible à la Compagnie Guaranty Trust du Canada, 427 ouest, rue St-Jacques, Montréal, Québec H2Y 1P3 dans l'enveloppe de retour incluse à cette fin. Le fait d'envoyer cette procuration ne vous empêchera pas d'être présent et de voter vous-même à l'assemblée si vous en décidez ainsi.

Daté ce 10^e jour de mars 1980.

Par ordre du Conseil,

Le Secrétaire,
Norbert M. Peters

(English text over)



LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE

“Règlement n° 17”

soit un règlement modifiant les actions ordinaires à valeur au pair de la Société en actions sans valeur au pair et augmentant le capital de la Société et autorisant une demande de lettres patentes supplémentaires.

ATTENDU QUE le capital autorisé de la Société comporte \$10,000,000 divisé en 10,000,000 d'actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1.00 chacune, dont 6,521,842 actions ordinaires ont été émises et réparties et sont en cours et libérées; et

ATTENDU QU'il est considéré nécessaire et opportun dans l'intérêt de la Société que les actions de la Société soient modifiées comme il est prévu dans les présentes;

QU'IL SOIT PRÉSENTEMENT ADOPTÉ ET IL EST PAR LES PRÉSENTES ADOPTÉ comme Règlement n° 17 de LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE (ci-après dénommée la “Société”):

1. QUE (a) les 6,521,842 actions ordinaires émises et les 3,478,158 actions ordinaires non émises d'une valeur au pair de \$1.00 chacune du capital-actions de la Société soient et elles sont par les présentes modifiées respectivement en 6,521,842 actions ordinaires émises et 3,478,158 actions ordinaires non émises sans valeur au pair, et (b) le capital de la Société est par les présentes augmenté par la création de 10,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair supplémentaires prenant rang égal dans tous les aspects avec les actions ordinaires existantes de la Société, de façon que le capital autorisé de la Société se compose de 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair; pourvu, toutefois, que la contrepartie globale pour l'émission desdites 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair n'excède pas en montant ou en valeur la somme de \$15,000,000 ou tel montant plus élevé que le conseil d'administration de la Société peut considérer opportun sous réserve du versement des honoraires gouvernementaux requis s'appliquant à tel montant plus élevé;
2. QUE la Société soit et elle est par les présentes autorisée à demander du ministère des Consommateurs, Co-opératives et Institutions financières de la province de Québec des lettres patentes supplémentaires confirmant ce règlement;
3. QUE les administrateurs et cadres de la Société soient et ils sont par les présentes autorisés et dirigés à signer et exécuter toutes choses, actes et documents nécessaires ou souhaitables afin de mettre en vigueur les mesures énoncées ci-dessus.

PROCURATION ET CIRCULAIRE D'INFORMATION
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ET SPÉCIALE DES ACTIONNAIRES DE
LA SOCIÉTÉ DE MINÉRAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITÉE
DEVANT SE TENIR LE 11 AVRIL 1980

Les montants sont en dollars canadiens.

La présente Procuration et circulaire d'information (la "Procuration") vous est envoyée à l'occasion de la sollicitation de procurations par la direction de la Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée, aussi connue sous le nom d'Abitibi Asbestos Mining Company Limited ("la Société"), une compagnie constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec, afin d'être utilisée lors de l'Assemblée générale annuelle et spéciale des actionnaires de la Société qui se tiendra le 11 avril 1980 (l'"Assemblée") à l'endroit et pour les fins indiquées dans l'avis de convocation ci-annexé ou lors de tout adjournement de cette Assemblée.

Le siège social de la Société est situé à suite 2200, 630 ouest, boul. Dorchester, Montréal, Québec, Canada H3Z 2X5 et ses bureaux de direction sont situés à 20 King Street West, 10th Floor, Toronto, Ontario, Canada M5H 1C4. La formule de Procuration devrait être mise à la poste vers le 21 mars 1980.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX:

Les seuls titres de la Société donnant droit de vote sont ses actions ordinaires. Chaque détenteur inscrit à la fermeture des affaires le 10 mars 1980 aura droit à un vote pour chaque action ordinaire qu'il détient. À la clôture des affaires le 10 mars 1980 il y avait 6,521,842 actions ordinaires en circulation et donnant droit de vote à l'Assemblée.

En date du 10 mars 1980 le seul actionnaire qui, à la connaissance de la direction, était inscrit ou détenait à titre de propriétaire réel 5% ou plus des actions ordinaires en circulation de la Société était Brinco Limited ("Brinco"), une compagnie de prospection et d'aménagement des ressources naturelles. Brinco a été constituée en vertu des lois de Terre-Neuve et ses actions sont inscrites aux bourses de Montréal, de Toronto et de l'Alberta. Brinco détient (avec droit de vote et de placement exclusif) 3,921,332 actions ordinaires de la Société, soit approximativement 60.13% des actions en circulation. Veuillez vous reporter à la note paraissant sous la rubrique "Élection des administrateurs", en page 4, pour les détails concernant une option accordée à un administrateur de la Société par Brinco quant à 60,000 actions de la Société.

Au 10 mars 1980, The Rio Tinto-Zinc Corporation Limited ("RTZ"), de Londres, Angleterre, contrôlait indirectement 12,116,031 des actions ordinaires en circulation de Brinco (représentant 64% des droits de vote de toutes les actions à droit de vote en circulation à cette date) et son intérêt net dans le capital-actions ordinaire de Brinco était de 57%. (RTZ avait, avec ses filiales le droit de vote et de placement exclusif en ce qui concerne les actions de Brinco qu'elle contrôlait). RTZ est la compagnie mère principale d'un groupe international de compagnies industrielles et minières ayant des intérêts dans les métaux et les combustibles. La majorité des administrateurs et tous les dirigeants de la Société sont des candidats de Brinco et nommés par celle-ci.

Les Règlements de la Société exigent un minimum de deux actionnaires présents en personne et la représentation en personne ou par procuration d'au moins vingt-cinq pour cent (25%) du nombre total des actions émises du capital-actions de la Société comme quorum à l'Assemblée. Toute personne donnant procuration a le pouvoir de la révoquer en tout temps. Toute procuration sollicitée par la direction et qui n'a pas été révoquée sera utilisée à l'Assemblée et, à moins d'indications contraires, sera utilisée pour voter en faveur de l'élection des administrateurs, de l'approbation de la modification à l'Entente de gestion, de l'approbation du Règlement n° 17 et de la nomination des vérificateurs. L'approbation par les actionnaires de la majorité des actions ordinaires présents ou représentés et ayant voté à l'Assemblée est nécessaire pour l'acceptation de toute question votée à l'Assemblée, à l'exception de l'approbation du Règlement n° 17 de la Société modifiant les actions ordinaires actuelles émises et non émises de la Société d'actions ordinaires ayant une valeur au pair de \$1.00 en actions ordinaires sans valeur au pair, augmentant le capital autorisé de la Société à 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair et autorisant une demande de lettres patentes supplémentaires confirmant le Règlement n° 17, laquelle approbation exigera le vote favorable par les détenteurs de 2/3 des actions ordinaires utilisées pour voter à l'assemblée. Brinco a avisé la Société qu'elle a

l'intention d'utiliser toutes les actions du capital-actions de la Société pour voter en faveur de l'élection des candidats pour administrateurs qui sont proposés par le conseil d'administration, de la nomination des vérificateurs, de l'approbation de la modification à l'Entente de gestion et de l'approbation du Règlement n° 17. Puisque Brinco détient 60.13% des actions ordinaires en circulation de la Société, le vote de Brinco sera suffisant pour approuver les trois premières questions. En ce qui concerne le Règlement n° 17, les actions détenues par Brinco et certains des administrateurs de la Société totalisent environ 61.2% des actions ordinaires en circulation de la Société et seront suffisantes pour approuver ce règlement à moins que toutes les actions détenues par les autres actionnaires sont représentées à l'assemblée et utilisées pour voter contre le règlement. Le vote de Brinco sera suffisant pour approuver ou rejeter tout sujet qui pourrait être présenté à l'Assemblée. La direction de la Société vous recommande de voter en faveur des administrateurs proposés, de la nomination des vérificateurs, de l'approbation de la modification à l'Entente de gestion et de l'approbation du Règlement n° 17.

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS:

Lors de l'Assemblée, sept administrateurs devront être élus par les actionnaires pour demeurer en poste jusqu'à la prochaine Assemblée annuelle des actionnaires ou jusqu'à ce que leur successeur respectif soit élu ou nommé. À moins d'indications contraires, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur de l'élection des candidats du conseil d'administration nommés dans la procuration et indiqués ci-dessous. Si l'un ou l'autre des candidats refusait ou ne pouvait pas remplir la fonction d'administrateur, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe voteraient selon leur bon jugement proportionnellement aux actions représentées par les procurations. La direction n'a aucune raison de croire que l'un quelconque des candidats ne se présentera pas ou qu'il sera incapable de remplir ses fonctions. Messieurs E. Jacques Courtois, Garth A. C. MacRae et James C. O'Rourke sont devenus administrateurs de la Société à la demande de Brinco et, avec Monsieur Norbert M. Peters, peuvent ainsi être considérés candidats de Brinco.

Le tableau suivant énonce les candidats du conseil d'administration pour l'élection à titre d'administrateurs (qui, à l'exception de Norbert M. Peters, sont tous administrateurs actuellement), les actions de la Société et ses compagnies contrôlantes détenues à titre de propriétaire réel individuellement par eux au 10 mars 1980 et le nombre de ces actions détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants de la Société en tant que groupe à cette date. (À moins d'avis contraire cette propriété réelle est directe et avec droit de vote et de placement exclusif).

Nom	Actions de la Société détenues à titre de propriétaire réel	Actions de Brinco détenues à titre de propriétaire réel
Raynerd B. Carson	70,000 (a)	Aucune
Leonard M. Copeland	25,200 (b)	Aucune
E. Jacques Courtois	Aucune	500 (c)
Garth A. C. MacRae	Aucune	Aucune
James C. O'Rourke	Aucune	Aucune
Norbert M. Peters	Aucune	Aucune
Fraizer M. Stewart	37,155 (b)	Aucune
Administrateurs et dirigeants en groupe (d)	132,355 (a) (b)	500 (c)

- (a) Comprend 10,000 actions dont l'épouse de M. Carson est le propriétaire réel mais à l'égard desquelles M. Carson peut être censé partager le droit de vote et de placement. M. Carson renonce à la propriété réelle de ces actions.

Comprend aussi 60,000 actions sujettes à une option accordée par Brinco à M. Carson pour l'achat de ces actions à \$1.10 l'action. Le 25 juillet 1974, la date de l'accord de cette option, la valeur marchande de clôture des actions de la Société sur la Bourse de Montréal, était de \$1.91; le 10 mars 1980, cette valeur était de \$1.60. Selon les conditions d'origine, cette option pouvait être exercée de temps à autre en blocs de 10,000 actions jusqu'au 24 juillet 1979 ou la date de la fin de l'entente de consultation de la Société avec M. Carson mentionnée à la rubrique "Rémunération des administrateurs et des dirigeants". Brinco a convenu avec M. Carson de proroger la date finale d'exercice de l'option au 31 décembre 1981. Brinco a un droit de premier refus en ce qui concerne ces actions sous option si elles sont achetées par M. Carson.

Toutes les actions mentionnées dans la note (a) représentent environ 1.05% des actions en circulation de la Société.

- (b) Les actions détenues par Messieurs Copeland et Stewart représentent environ .4% et .6% respectivement des actions en circulation de la Société. Les actions qui sont censées être détenues à titre de propriétaire réel par les administrateurs et les dirigeants en tant que groupe, y compris toutes les actions mentionnées en (a) ci-dessus, représentent environ 2.1% des actions en circulation de la Société.
- (c) Moins de .1% des actions en circulation de Brinco.
- (d) Comprend Hugh R. Snyder, qui ne se présente pas pour réélection. M. Snyder ne possède pas d'actions de la Société à titre de propriétaire réel; il possède 2,000 actions privilégiées série A de Brinco à titre de propriétaire réel.

Pour chacun des candidats à titre d'administrateurs les renseignements suivants sont énoncés ci-dessous: nom; âge; première année de l'élection en tant qu'administrateur de la Société dans le cas des administrateurs actuels; expérience au cours des cinq dernières années; et les compagnies, s'il y a lieu, qui font rapport à la Securities and Exchange Commission en vertu de la Securities Exchange Act of 1934 ou la Investment Company Act of 1940 et dont le particulier est un administrateur.

Raynerd B. Carson (46) (1966) est prospecteur, conseiller minier et administrateur de la Société depuis plus de cinq ans. Avant août 1974 il a été président de la Société pendant plus de cinq ans.

Leonard M. Copeland (65) (1975) est directeur des projets spéciaux, James MacLaren Company Limited, une compagnie de pâtes et papiers intégrée et a été vice-président de Canadian Hardwoods Limited, une filiale depuis plus de cinq ans.

E. Jacques Courtois (59) (1974) est président de la Société depuis le 1er août 1978 et est associé depuis plus de cinq ans de l'étude Courtois, Clarkson, Parsons et Tétrault de Montréal, Québec, qui sont les avocats de la Société et de Brinco. M. Courtois est aussi administrateur de Norcen Energy Resources Ltd. et de Gaz Métropolitain Inc.

Garth A. C. MacRae (45) (1979) est vice-président et un administrateur de la Société depuis le 13 septembre 1979 et est vice-président et directeur financier de Brinco le 2 août 1979. Auparavant, il était dirigeant de Hudson Bay Mining and Smelting Co. Limited au poste de vice-président de janvier 1979 à août 1979, directeur des finances et de l'administration d'avril 1977 à janvier 1979 et trésorier d'avril 1974 à avril 1977.

James O'Rourke (40) (1979) est vice-président et administrateur de la Société depuis le 13 mars 1979 et est vice-président, exploitation minière de Brinco depuis le 15 janvier 1979. Entre février 1976 et janvier 1979 il était directeur général de Equity Mining Corporation Ltd. et de février 1971 à février 1976 il était directeur adjoint de Gibraltar Mines Ltd. (NPL).

Norbert M. Peters (53) est vice-président et conseiller juridique de Brinco depuis plus de cinq ans. Il est aussi Secrétaire de Brinco et de la Société depuis mars 1979.

Fraizer M. Stewart (62) (1972) est président de Natural Resources Consultants, Norwalk, Connecticut, depuis plus de cinq ans.

Le 30 septembre 1975, la Commission des valeurs mobilières du Québec a émis une ordonnance défendant à Monsieur Carson et ainsi qu'à certaines autres personnes de transiger des titres de Nordore Mining Company Limited ("Nordore") dont il est président. L'ordonnance de la Commission révélait l'existence du groupement d'actions sous le contrôle de Monsieur Carson formé en février 1975 et qui n'avait pas été divulgué tel que requis; elle révélait de plus qu'une publication en vue de favoriser le placement avait soutenu illégalement les actions de Nordore sur la base des renseignements reçus de Monsieur Carson; que Monsieur Carson avait délivré des actions de Nordore comme avance de commission à un vendeur de valeurs relativement à la vente des actions de Nordore sans l'enregistrement requis; que Nordore avait omis d'établir publiquement qu'aucun nouveau fait important ne justifiait l'activité soudaine dans le prix et le volume des actions Nordore en février 1975 et que les administrateurs avaient pris la décision de faire une offre de droits en mars 1975. Le 5 février 1976, Monsieur Carson a plaidé coupable à une accusation d'avoir produit un rapport d'initié en septembre 1975, lequel omettait un fait important en ce qu'il contrôlait des actions détenues par certaines autres personnes et en ce qu'il ne faisait pas état de tous les changements survenus durant la période couverte par ce rapport.

La Société n'a pas de comité de vérification, de nomination ou de rémunération.

Il y a eu quatre réunions du conseil d'administration en 1979. Messieurs Courtois, Copeland et Stewart étaient présents à toutes ces réunions, M. O'Rourke était présent à trois de ces réunions et Monsieur Carson était présent à deux de ces réunions. M. MacRae, qui est devenu administrateur le 13 septembre 1979, était présent aux deux réunions du conseil d'administration tenues depuis qu'il est devenu administrateur.

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS:

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 1979, aucun dirigeant ou administrateur de la Société n'a reçu de rémunération directe de la Société pour ses services à titre d'administrateur ou de dirigeant.

En vertu des dispositions d'une entente de consultation entre la Société et Monsieur Carson, entente approuvée par les actionnaires de la Société en octobre 1974, Monsieur Carson a convenu d'agir à titre de conseiller minier et de prospection de la Société pour une période de cinq ans à compter du 1^{er} novembre 1974, contre un honoraire mensuel de \$2,500. Monsieur Carson a reçu \$25,000 pour services rendus en 1979 conformément à l'entente de consultation jusqu'à son échéance le 31 octobre 1979. La Société considère que les honoraires versés pour ces services sont raisonnables et non moins favorables que ceux qui auraient pu être obtenus ailleurs pour les mêmes services.

APPROBATION DE LA MODIFICATION À L'ENTENTE DE GESTION (Prorogation de la durée):

Lors d'une réunion tenue le 10 octobre 1974, les actionnaires ont approuvé une entente de gestion entre la Société et Brinco en vertu de laquelle Brinco a convenu de fournir à la Société, contre un honoraire annuel de \$45,000, des services généraux d'administration et de gestion, y compris ceux normalement requis pour l'exploitation quotidienne de la Société. Lors d'une réunion le 21 juillet 1976, les actionnaires ont approuvé une modification à l'Entente de gestion, prorogeant la durée de cette Entente jusqu'au 12 juillet 1978, chaque partie ayant l'option de terminer l'Entente sur avis de 30 jours. Lors d'une réunion tenue le 2 juin 1978, les actionnaires ont approuvé une seconde modification à l'Entente de gestion prorogeant la durée de celle-ci jusqu'au 12 juillet 1980 chaque partie ayant l'option de terminer l'Entente de gestion sur avis de 30 jours. Selon des conditions de l'Entente de gestion, telle que modifiée, la Société a versé à Brinco un montant de \$45,000 en 1979. Le 18 janvier 1980, le conseil d'administration a adopté une résolution approuvant une troisième modification à l'Entente de gestion, cette modification devant être soumise aux actionnaires lors de l'Assemblée pour leur approbation. La troisième modification proroge davantage la durée de l'Entente de gestion fournissant des services généraux d'administration et de gestion pour une période de deux ans jusqu'au 12 juillet 1982. Toutes les autres conditions demeurent inchangées y compris l'option de chaque partie de terminer l'Entente sur avis écrit de 30 jours. La Société est d'avis que les conditions de l'Entente de gestion sont, et, pour la durée prorogée suite à la troisième modification, seront raisonnables et non moins favorables que celles qui auraient pu être obtenues ailleurs sur les mêmes services.

AUTRES TRANSACTIONS IMPORTANTES ENTRE LA SOCIÉTÉ ET BRINCO LIMITED:

Le droit de Brinco de travailler sur des propriétés d'amiante de la Société de même que le droit de Brinco de prendre une décision quant à la production relativement à ce même terrain tel qu'il est prévu dans l'Entente entre la Société et Brinco en date du 11 avril 1972 et complémenté par une lettre d'Entente en date du 14 mai 1973 ont pris fin le 13 juillet 1976. Aucune négociation n'est en cours entre Brinco et la Société quant au prolongement ou au renouvellement du droit de Brinco en vertu de cette Entente.

APPROBATION DU RÈGLEMENT N° 17:

Lors d'une réunion du conseil d'administration de la Société tenue le 18 janvier 1980, les administrateurs ont adopté le Règlement n° 17, dont une copie est annexée à la présente Procuration et circulaire d'information, dans le but de changer les actions ordinaires émises et non émises d'une valeur au pair de \$1.00 chacune du capital-actions de la Société en actions ordinaires émises et non émises sans valeur au pair de la Société, d'augmenter le capital de la Société par la création de 10,000,000 d'actions ordinaires additionnelles sans valeur au pair de façon que le capital autorisé de la Société soit composé de 20,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair, et d'autoriser une demande de lettres patentes supplémentaires confirmant le Règlement. Lors de l'entrée en vigueur du Règlement n° 17 suite à l'approbation par les actionnaires, le nombre d'actions autorisées mais non émises de la Société augmenterait à 13,478,158 actions ordinaires. Un changement dans les actions ordinaires de la Société d'actions à valeur au pair de \$1.00 en actions sans valeur au pair ne donnerait pas comme résultat une modification du capital déclaré des actions

en circulation (et par conséquent ne donnerait pas comme résultat un changement dans la disponibilité de fonds pour dividendes). Ce changement éliminerait toutefois toute exigence minimum quant aux fonds devant être reçus lors de l'émission d'actions ordinaires supplémentaires. Aucun autre changement dans les droits des actionnaires actuels ne résultera du changement dans la valeur nominale ou l'autorisation d'actions ordinaires supplémentaires. Les actionnaires n'ont pas de droits de préemption relativement aux actions autorisées en ce moment et n'auront pas, à la suite de l'approbation du Règlement n° 17 par les actionnaires, de droits de préemption relativement aux nouvelles actions autorisées.

Le règlement a été adopté par les administrateurs en vue d'un refinancement de la dette bancaire et afin de fournir une plus grande flexibilité en ce qui concerne la contrepartie devant être reçue à l'émission d'actions ordinaires. En particulier, les administrateurs ont l'intention, à moins que la Société ne conclue les transactions décrites ci-dessous avec la société associée à M. Raynerd B. Carson, ou à moins, de l'avis des administrateurs, qu'une meilleure occasion ne se présente à la Société, de procéder à une offre de droits suite à l'approbation du Règlement par les actionnaires à l'Assemblée. En vertu de l'offre de droits les actionnaires ordinaires auraient le droit de souscrire à des droits d'achat échangeables, après un délai de 90 jours de la fin de la période d'exercice des droits, en actions ordinaires. Quoique un communiqué de presse déjà émis par la Société ait indiqué que l'offre de droits se ferait à un prix de souscription de \$0.60 l'action, les conditions du marché ont depuis changé de telle sorte que le prix de souscription de l'offre de droits, si celle-ci se réalise, sera déterminée au moment de l'offre, à la lumière des conditions du marché. Le nombre de droits à émettre serait déterminé de façon à obtenir environ \$1,950,000. Un actionnaire exerçant son droit recevrait un droit d'achat échangeable contre le nombre approprié d'actions ordinaires, et un certificat d'actions représentant le nombre approprié d'actions ordinaires serait émis sur demande du détenteur du droit sans frais additionnel après le délai de 90 jours suivant le dernier jour où le droit pourrait être exercé. Les droits, les droits d'achat et les actions ordinaires à émettre ne seraient pas enregistrés sous la United States Securities Act of 1933. Les citoyens ou résidents des États-Unis d'Amérique, y compris leurs territoires ou possessions, ne pourraient pas exercer les droits ou échanger les droits d'achat. Ni les droits ni les droits d'achat ne pourraient être cédés à des citoyens ou résidents des États-Unis et des certificats appropriés confirmant la non-citoyenneté ou la non-résidence américaine pourraient être requis lors de l'exercice des droits ou lors de l'échange des droits d'achat en actions ordinaires de la Société. Les actionnaires qui sont citoyens ou résidents des États-Unis qui recevraient des droits suite à l'offre de droits pourraient vendre leurs droits sous réserve des restrictions précédentes par l'entremise des courtiers de leur choix. Toutefois, nous ne donnons aucune assurance quant à l'existence d'un marché pour les droits ni aucune assurance que ces droits auront une valeur. Puisque les actionnaires qui sont des citoyens ou des résidents des États-Unis ne peuvent pas exercer ces droits, ils subiront une dilution dans le pourcentage de possession des actions en circulation de la Société à la suite de l'offre de droits.

Le but de cette offre de droits serait d'obtenir environ \$1,950,000, laquelle somme servirait à éteindre la dette bancaire existante (\$1,215,000 en date du 29 février 1980) et de fournir des fonds aux fins des dépenses générales de la Société, y compris les frais d'administration et les frais d'entretien des propriétés minières prospectives de la Société, jusqu'à concurrence d'environ \$550,000, ainsi que les enquêtes qui se poursuivent sur la faisabilité commerciale et la conception de l'aménagement du gisements d'amiante de la Société. Si l'offre de droits a lieu, Brinco aurait l'intention d'exercer ses droits à titre d'actionnaire relativement à l'offre de droits et conviendrait de souscrire et de verser, au prix d'exercice, les droits d'achat d'actions ordinaires qui ne seraient pas souscrits suite à l'offre de droits proposée. Dans la mesure où Brinco souscrit tous ses droits d'achat qui ne seront pas souscrits suite à l'offre de droit proposée, Brinco achètera une portion plus élevée des actions que les autres actionnaires au prix d'exercice, qui peut être moins élevé que la valeur marchande des actions au moment dudit achat, et le pourcentage de possession de Brinco des actions en circulation de la Société augmentera en conséquence. Exception faite de ce qui est indiqué ci-dessous, il n'y a pas d'autres projets ou propositions relativement à l'émission d'actions présentement autorisées ou additionnelles autorisées. Dans tous les cas, le conseil d'administration aura le droit de déterminer les conditions et circonstances de l'émission des actions autorisées et non émises et il n'est pas prévu que l'on demande d'autorisation additionnelle pour l'émission d'actions avant cette émission.

À la suite de l'annonce par la Société de l'offre de droit proposée ci-dessus, M. Raynerd B. Carson, qui est un administrateur de la Société, a indiqué son intérêt, au nom d'une société dont il est président, un administrateur et un actionnaire minoritaire contrôlant, d'acheter environ 1,175,000 actions ordinaires (environ 15% du nombre d'actions qui seraient en circulation suite à cet achat), et de recevoir un droit d'achat pour l'achat de 1,000,000 d'actions supplémentaires (environ 11% du nombre d'actions qui seraient en circulation suite à l'exercice d'un tel droit d'achat), dans chaque cas à des prix plus élevés que la valeur marchande actuelle. La valeur marchande de clôture des

actions à la Bourse de Montréal le 10 mars 1980 était de \$1.60. Quoique l'on ait reçu une proposition de ladite société, il n'y a pas eu de discussion depuis cette date et les négociations entre M. Carson, au nom de cette société, et la Société devraient se poursuivre dans l'avenir immédiat. Il n'y a aucune certitude que quelque transaction pourra être réalisée. Si une telle transaction est réalisée, les administrateurs ne prévoient présentement pas procéder à l'offre de droits mentionnée ci-dessus.

Une offre de droits dont le prix de souscription est déterminé être au moins \$1.00 l'action, ou la vente d'actions à la compagnie associée à M. Carson à la suite de la transaction présentement considérée pourrait ne pas requérir l'approbation du Règlement n° 17 par les actionnaires. Toutefois, les administrateurs vous demandent d'approuver le Règlement n° 17 de toute façon de sorte que la Société puisse bénéficier d'une plus grande souplesse quant à l'établissement du prix de souscription d'une offre de droits si celle-ci devrait avoir lieu, ainsi que la flexibilité nécessaire à obtenir d'autre financement dans l'avenir si un tel financement additionnel devait s'avérer nécessaire.

En ce qui concerne les questions discutées à présente rubrique, les états financiers de la Société inclus au rapport annuel aux actionnaires pour 1979 dont une copie est annexée à la présente circulaire d'information, sont inclus pour fins de référence. Le texte qui suit est le rapport des vérificateurs portant sur les états financiers qui sont inclus au rapport annuel pour les exercices terminés en 1979 et 1978.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan de La Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée au 31 décembre 1979 ainsi que les états de l'exploitation et du déficit, des frais de prospection et de développement reportés et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la Société, ces états financiers sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la Société au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE
Comptables agréés

Toronto, Ontario
Le 18 janvier 1980

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS:

Le Conseil d'administration de la Société recommande la nomination de Peat, Marwick, Mitchell & Cie, comptables agréés, comme vérificateurs de la Société jusqu'à la prochaine Assemblée annuelle des actionnaires. Ce cabinet n'a aucun intérêt financier dans la Société ou dans Brinco. Un représentant de Peat, Marwick, Mitchell & Cie sera présent à l'Assemblée annuelle et aura le loisir de faire une déclaration s'il le désire; il sera disponible pour répondre aux questions pertinentes.

Peat, Marwick, Mitchell & Cie a aussi accompli des services autres que des services de vérification pour la Société au cours de 1979, y compris des services de préparation des déclarations d'impôt des entreprises dont les honoraires globaux représentaient 8.1% des honoraires de vérification pour l'exercice. Peat, Marwick, Mitchell & Cie a aussi accompli des services de consultation fiscale pour Brinco au cours de 1979, y compris des services de préparation des déclarations d'impôt des entreprises, des avis sur les nouvelles cotisations prévues relativement aux déclarations d'impôt produites pour les années d'imposition antérieures. Les honoraires globaux pour les services autres que des services de vérification accomplis pour Brinco représentaient 10% des honoraires de vérification pour l'exercice. Les honoraires de vérification en ce qui concerne la Société et Brinco comprennent les honoraires relatifs à la révision des états financiers inclus dans les documents déposés auprès du Securities and Exchange Commission et

des autorités de réglementation canadiennes, et aux rapports aux actionnaires. Le conseil d'administration de la Société n'a pas approuvé ces services autres que des services de vérification effectués pour la Société ou pour Brinco et n'a pas considéré l'effet possible de ces services sur l'indépendance des comptables avant que ces services soient rendus.

DATE FINALE POUR LA SOUMISSION DE PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES POUR INCLUSION À LA PROCHAINE PROCURATION:

Les actionnaires qui ont l'intention de présenter des propositions pour décision à l'Assemblée annuelle des actionnaires de 1981 et qui veulent que ces propositions soient incluses à la Procuration circulée par la Société doivent remettre des propositions et l'énoncé connexe à la Société avant le 31 décembre 1980.

AUTRES RENSEIGNEMENTS:

La direction n'a connaissance d'aucun autre sujet à être présenté à l'Assemblée autre que la considération et la prise de décision sur les sujets mentionnés dans l'avis ci-inclus de convocation d'Assemblée annuelle et dans la présente Circulaire. Si toute autre affaire pouvait être valablement soulevée lors de l'Assemblée, les personnes nommées dans la procuration ci-jointe ont l'intention de voter selon leur bon jugement.

Si la procuration est signée en faveur d'une personne nommée par la direction, cette personne exercera le vote de la procuration et de la façon indiquée dans la procuration.

En plus de l'utilisation de la poste, les procurations de l'Assemblée pourraient être sollicitées au nom de la direction par certains employés et administrateurs de la Société et de Brinco, soit personnellement, par téléphone ou par télégramme. La Société supportera toutes les dépenses encourues relativement à cette sollicitation de procuration et remboursera toutes les firmes de courtage, les fiduciaires, les banques, les candidats et autres personnes pour leurs dépenses lors de la transmission des documents de procuration à leurs mandants. Aucun des employés de la Société ou de Brinco ne recevra de compensation additionnelle pour la sollicitation de procurations.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Secrétaire,
Norbert M. Peters

Toronto, Ontario
le 10 mars 1980